

INTERNACIONAL  
CONSULTING GROUP



**AUDITGROUP**

*Audidores y Consultores*

Exp # 110610

**AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR S. A. AAE  
ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2009**



AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR S. A. AAE

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2009

## **Contenido**

Informe de los Auditores Externos Independientes .....	1
Estados Financieros Auditados	
Balance General .....	3
Estado de Resultados .....	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas .....	5
Estado de Flujos de Efectivo .....	6
Notas a los Estados Financieros .....	7



**AUDITGROUP**

*Audítores y Consultores*

9 de Octubre # 100 y Malecón  
Edif. La Previsora, Piso 25, Of. # 2502  
Teléfono: (593-4) 2309024  
Telefax.: (593-4) 2309022 ext. 102

Casilla: 09-01-11752  
E-mail: jlamota@audit-group.com  
www.icg-business.com  
Guayaquil - Ecuador

## **Informe de los Auditores Externos Independientes**

A los Accionistas de  
**AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR S. A. AAE**

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR S. A. AAE, que comprenden el balance general al 31 de Diciembre de 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

### **Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros**

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

**INTERNACIONAL CONSULTING GROUP**  
© Internacional Consulting Group Inc.





### **Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR S. A. AAE al 31 de Diciembre de 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

*Audit Group*

SC - RNAE No. 2-640

*Javier V. La Mota*

Javier V. La Mota – Socio  
RNC No. 33967

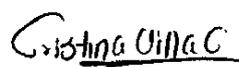
**16 de Abril del 2010**

AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR S. A. AAE

Balance General

	<b>31 de Diciembre 2009</b>
	<i>(US Dólares)</i>
<b>Activos</b>	
Activos corrientes:	
Efectivo en caja y bancos	401,839
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	694,459
Inventarios <i>(Nota 4)</i>	342,471
Total activos corrientes	<u>1,438,769</u>
Maquinarias y equipos, neto <i>(Nota 5):</i>	134,787
Otros activos <i>(Nota 6):</i>	5,074
Total activos	<u><u>1,578,630</u></u>
<b>Pasivos y patrimonio de accionistas</b>	
Pasivos corrientes:	
Cuentas por pagar <i>(Nota 7)</i>	678,053
Gastos acumulados <i>(Nota 8)</i>	227,129
Total pasivos corrientes	<u>905,182</u>
Obligaciones a largo plazo <i>(Nota 9)</i>	16,275
Patrimonio de accionistas:	
Capital pagado <i>(Nota 10)</i>	20,000
Aportes para futuro aumento de capital	226,637
Reserva legal	10,000
Reserva facultativa	81,553
Utilidades retenidas	318,983
Total patrimonio de accionistas	<u>657,173</u>
Total pasivos y patrimonio de accionistas	<u><u>1,578,630</u></u>

  
Sr. Eduardo Morán  
Gerente General

  
CPA Cristina Villa  
Contadora

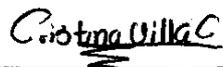
Ver notas adjuntas

AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR S. A. AAE

Estado de Resultados

	<b>Año Terminado el 31 de Diciembre 2009</b>
	<u>(US Dólares)</u>
Ventas, netas	3,142,752
Costo de venta	<u>(2,118,504)</u>
	1,024,248
Gastos de operación:	
Administrativos y ventas (Nota 11)	(519,244)
Provisión para cuentas incobrables	<u>(5,175)</u>
Utilidad de operaciones	499,829
Otros ingresos (gastos), neto:	
Gastos financieros	(1,331)
Diferencia en cambio	(572)
Utilidad en venta de activo fijo	48,064
Otros, netos	<u>19,386</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	565,376
Participación de trabajadores	(84,806)
Impuesto a la renta (Nota 2 y 12)	<u>(126,145)</u>
Utilidad neta	<u>354,425</u>

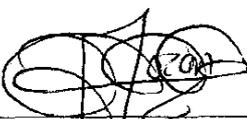
  
\_\_\_\_\_  
Sr. Eduardo Morán  
Gerente General

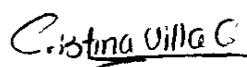
  
\_\_\_\_\_  
CPA Cristina Villa  
Contadora

Ver notas adjuntas

AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR S. A. AAE  
 Estado de Cambio en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aporte para Futuro Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidades Retenidas	Total
	<i>(US Dólares)</i>					
Saldo al 31 de Diciembre del 2008	20,000	-	56,111	-	545,800	621,911
Transferencia	-	-	(46,111)	46,111	-	-
Aporte para futuro aumento capital	-	226,637	-	-	(226,637)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	(319,163)	(319,163)
Utilidad neta, 2009	-	-	-	-	354,425	354,425
Apropiación	-	-	-	35,442	(35,442)	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	<b>20,000</b>	<b>226,637</b>	<b>10,000</b>	<b>81,553</b>	<b>318,983</b>	<b>657,173</b>

  
 Sr. Eduardo Morán  
 Gerente General

  
 CPA Cristina Villa  
 Contadora

Ver notas adjuntas

AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR S. A. AAE

Estado de Flujo de Efectivo

Año Terminado el  
31 de Diciembre  
2009  
(US Dólares)

**Efectivo proveniente actividades de operación:**

Recibido de clientes	3,060,177
Pagado a proveedores	(2,453,592)
Impuesto a la renta	(129,093)
Utilidad en venta de activo fijo	48,064
Intereses pagados	(1,331)
Otros	19,386
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>543,611</b>

**Efectivo neto usado por actividades de inversión**

Aumento de propiedades y equipos	(73,627)
Venta y/o baja de activos fijos	38,824
Disminución en otros activos	805
<b>Efectivo neto usado por actividades de inversión</b>	<b>(33,998)</b>

**Efectivo neto usado por actividades de financiamiento:**

Dividendos pagados	(319,163)
Disminución en obligaciones a largo plazo	(1,300)
<b>Efectivo neto usado por actividades de financiamiento</b>	<b>(320,463)</b>

Aumento neta en caja y bancos	189,150
Caja y bancos al principio del año	212,689
<b>Caja y bancos al final del año</b>	<b>401,839</b>

**Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:**

Utilidad neta	354,425
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	39,092
Provisiones	5,175
Provisión para jubilación patronal y desahucio	6,203
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar	(156,692)
Aumento en inventarios	(61,268)
Aumento en cuentas por pagar	345,958
Aumento en gastos acumulados	10,718
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>543,611</b>

  
Sr. Eduardo Morán  
Gerente General

  
CPA Cristina Villa  
Contadora

Ver notas adjuntas

# AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR S. A. AAE

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2009

### 1. Actividad

La Compañía fue constituida en Guayaquil el 3 de Diciembre del 2002 en Ecuador. Su actividad principal es la importación y comercialización de maquinarias, montacargas y estanterías; y alquiler de montacargas.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2009	4.3%
2008	8.8%
2007	3.3%

### 2. Políticas Contables Significativas

#### Bases de Presentación de los Estados Financieros

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre del 2008, establece un cronograma para la adopción en Ecuador de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de Enero del 2012.

## AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR S. A. AAE

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

##### Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

##### Inventarios

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos de terminación y venta.

Los inventarios en tránsito están registrados al costo específico de las facturas más los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del balance general.

##### Maquinarias y Equipos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Instalaciones	5%
Maquinarias y equipos	20%
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina y comunicación	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

El valor de los mobiliarios y equipos no exceden al valor recuperable.

## AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR S. A. AAE

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### **2. Políticas Contables Significativas (continuación)**

##### **Provisión para Jubilación Patronal**

Representa el valor total de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente, para atender los haberes individuales de jubilación de los trabajadores que por veinticinco años o más, presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador. La fórmula utilizada consideró una tasa de conmutación actuarial del 4%, el salario mínimo vital \$4.00, el grado de estabilidad y la probabilidad de sobrevivencia incluidos en las tablas de actividad y de pensionistas respectivamente, utilizadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. La provisión para jubilación se carga a resultados del año.

##### **Provisión para Desahucio**

Representa la bonificación que en caso de terminación de la relación laboral la Compañía debe pagar a los trabajadores, equivalente al 25% de la última remuneración mensual por el total de los años de servicios, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador. La provisión para desahucio se carga a los resultados del año.

##### **Reserva Legal y Facultativa**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Dicha reserva ni puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en liquidación de la Compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones a capitalizarse.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

##### **Participación de Trabajadores**

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

## AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR S. A. AAE

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### **2. Políticas Contables Significativas (continuación)**

##### **Impuesto a la Renta**

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se destinen para su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el saldo 25% del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada en la *Nota 12*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

##### **Moneda Extranjera**

Los pasivos en moneda extranjera fueron registrados al 31 de Diciembre del 2009 al tipo de cambio de mercado libre vigente de US\$1.43 por €1.00

Las diferencias en cambio fueron registradas en los resultados del período en el que vendieron las variaciones en los tipos de cambio que se originaron.

##### **Ingresos y Gastos**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la compañía y el monto de ingresos puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y los beneficios inherentes.

Los gastos son registrados sobre la base del devengado.

#### **3. Cuentas por Cobrar**

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR S. A. AAE

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**3. Cuentas por Cobrar (continuación)**

	<u>2009</u> <i>(US Dólares)</i>
Cientes	517,547
Accionista	5,000
Anticipos a proveedores	74,360
Empleados	3,974
Retenciones en la fuente	36,158
Impuesto al valor agregado	40,040
Anticipo de impuesto a la renta	19,652
Otras	11,006
	<u>707,737</u>
Provisión para cuentas dudosas	<u>(13,278)</u>
	<u>694,459</u>

Cientes representan facturas por venta de montacargas, transpaletas, estanterías, repuestos y baterías, con plazo de hasta 30 días y sin interés.

Accionista representa valor por cobrar por venta de un vehículo, con vencimiento en el 2010 y no genera interés.

Los anticipos a proveedores representan anticipos para compra de montacargas, transpaletas, estanterías, repuestos y baterías.

Retenciones en la fuente representa crédito tributario por impuesto a la renta del año 2009 no compensado

Impuesto al valor agregado representa crédito tributario por compra de bienes y servicios del año 2009 y de años anteriores.

El movimiento de la cuenta "provisión para cuentas dudosas" por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009 fue como sigue:

	<u>2009</u> <i>(US Dólares)</i>
Saldo al principio del año	(8,103)
Provisión con cargos a resultados	(5,175)
Saldo al final del año	<u>(13,278)</u>

AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR S. A. AAE

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**4. Inventarios**

Al 31 de Diciembre, inventarios están constituidos como sigue:

	<u>2009</u> <i>(US Dólares)</i>
Estanterías	53,118
Transpaletas	13,863
Plataformas	10,869
Repuestos y baterías	70,317
En tránsito	194,304
	<u>342,471</u>

**5. Mobiliarios y Equipos**

El movimiento de mobiliarios y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009, fue como sigue:

	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o Bajas</u>	<u>Saldo Final</u>
	<i>(US Dólares)</i>			
Instalaciones	919	-	-	919
Maquinarias y equipos	157,402	46,647	(41,474)	162,575
Muebles y enseres	7,160	148	-	7,308
Equipos de oficina y comunicación	1,395	202	(211)	1,386
Equipos de computación	23,158	4,620	(14,459)	13,319
Vehículos	14,315	22,010	(12,116)	24,209
	<u>204,349</u>	<u>73,627</u>	<u>(68,260)</u>	<u>209,716</u>
Depreciación acumulada	(65,273)	(39,092)	29,436	(74,929)
	<u>139,076</u>	<u>34,535</u>	<u>(38,824)</u>	<u>134,787</u>

**6. Otros Activos**

Los otros activos consisten de lo siguiente:

	<u>2009</u> <i>(US Dólares)</i>
Depósitos en garantía	3,388
Otros	1,686
	<u>5,074</u>

## AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR S. A. AAE

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 7. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>2009</u>
	<i>(US Dólares)</i>
Proveedores	
Locales	113,325
Exterior	323,172
Anticipo de cliente	213,398
Impuestos	19,536
Otras	8,622
	<u>678,053</u>

Las cuentas por pagar a proveedores locales y del exterior representan facturas por compra de bienes y servicios pagaderas con plazos de hasta 60 días y no devengan interés e incluyen €206,469.

#### 8. Gastos Acumulados

Al 31 de Diciembre, los gastos acumulados consisten de lo siguiente:

	<u>Saldo</u>			<u>Saldo</u>
	<u>Inicial</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Final</u>
	<i>(US Dólares)</i>			
Beneficios sociales	15,118	55,434	(54,374)	16,178
Participación de trabajadores	72,200	84,806	(72,200)	84,806
Impuesto a la renta	73,283	126,145	(73,283)	126,145
	<u>160,601</u>	<u>266,385</u>	<u>(199,857)</u>	<u>227,129</u>

#### 9. Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre, las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	<u>2009</u>
	<i>(US Dólares)</i>
Jubilación patronal y desahucio	16,275
	<u>16,275</u>

AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR S. A. AAE

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**9.Obligaciones a Largo Plazo (continuación)**

Al 31 de Diciembre, el movimiento de la cuenta jubilación patronal y desahucio son como sigue:

	<u>2009</u> <i>(US Dólares)</i>
Saldo al principio del año	11,372
Provisiones	6,203
Pagos	<u>(1,300)</u>
Saldo al final del año	<u>16,275</u>

**10.Capital Pagado**

Al 31 de Diciembre del 2009, el capital pagado consiste de 200 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 100.00, y el capital autorizado en US\$ 40,000.

**11.Gastos Administrativos y Ventas**

Los gastos administrativos y ventas consisten de lo siguiente:

	<u>2009</u> <i>(US Dólares)</i>
Sueldos y beneficios	163,340
Mantenimientos	80,815
Comisiones	55,442
Honorarios profesionales	36,157
Depreciaciones	39,092
Arriendo	23,256
Otros	<u>121,142</u>
	<u>519,244</u>

AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR S. A. AAE

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**12. Impuesto a la Renta**

La determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta del 2009 es como sigue:

	<u>2009</u> <i>(US Dólares)</i>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	480,570
<b>Más (menos) partidas conciliatorias:</b>	
Gastos no deducibles	28,398
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	<u>(4,389)</u>
Utilidad gravable	504,579
Tasa de impuesto	<u>25%</u>
Provisión de impuesto a la renta	<u>126,145</u>

Al 31 de Diciembre del 2009, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue la siguiente:

	<u>2009</u> <i>(US Dólares)</i>
Provisión para impuesto a la renta	126,145
<b>Menos:</b>	
Anticipo pagado	(19,652)
Retenciones en la fuente	<u>(36,158)</u>
Saldo a pagar	<u>70,335</u>

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

AGENCIA ALEMANA DEL ECUADOR S. A. AAE

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**13.Eventos Subsecuentes**

Al 31 de Diciembre del 2009 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.

---